

« L'éthique quête de la finance »



Quelques extraits de
La finance est un jeu ... dangereux,
Ed Libro (2010)
Jezabel Couppey Soubeyran

QUESTION 1 (4)

Sur les quarante entreprises qui composent l'indice CAC 40, combien d'entre elles sont aussi contenues dans l'indice Aspi qui est le principal indice « éthique » européen ?

- un quart
- la moitié
- neuf sur dix

RÉPONSE : NEUF SUR DIX (36/40).

- Ce qui inclut donc notamment TF1, Total, Michelin, Thales, etc. pas vraiment tenus pour des modèles de vertu !

Explication : l'indice Aspi (Vigéo), comme la plupart des autres indices éthiques, est construit sur le modèle « *best-in-class* » à partir de critères ESG (environnemental, social, gouvernance).

QUESTION 2 (9)

Selon vous, parmi les termes suivants, lequel est le plus souvent associé à l'investissement socialement responsable ?

- Altruisme
- Moral
- Anti-capitalisme
- Performance

RÉPONSE : PERFORMANCE !

- Connaissez-vous l'histoire de la grenouille et du scorpion ?



QUESTION 3 (10)

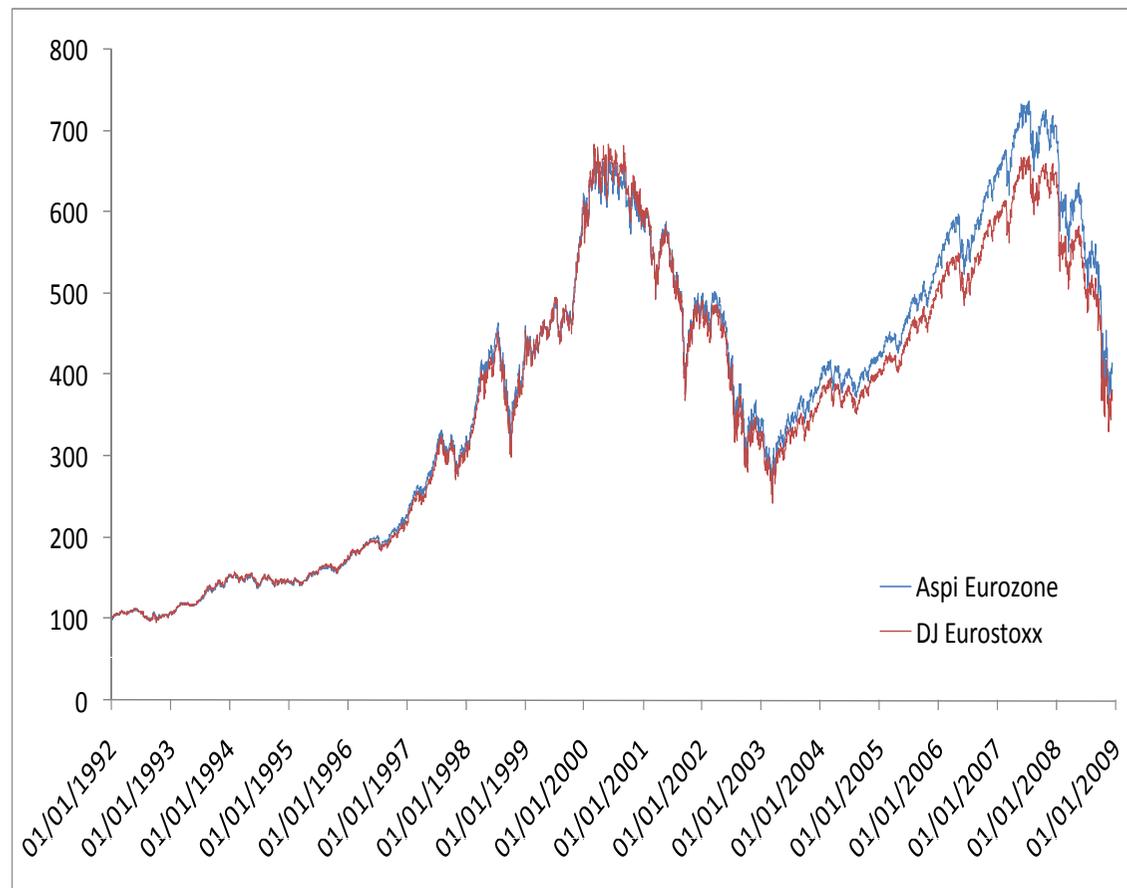
Relativement aux fonds de placement traditionnels, les fonds éthiques ont-ils des performances financières :

- Inférieures ?
- Egales ?
- Supérieures ?

RÉPONSE : ÉGALES.

- Toutes les études le prouvent : les fonds éthiques ont des performances comparables à celles des fonds traditionnels.
- Pourquoi une telle similarité ? Tout simplement parce que les fonds éthiques ne sont pas souvent bien différents des fonds traditionnels.

EVOLUTION COMPARÉE DE L'INDICE ÉTHIQUE ASPI ET DE L'INDICE « TRADITIONNEL » DOW JONES EUROSTOXX



UNE ÉTHIQUE EN TOC ?

« Le nom de la vertu sert à l'intérêt aussi utilement que les vices. »

François de La Rochefoucauld (1613-1680).

Pas d'éthique en or : beaucoup d'éthiques
quêtes !



EN TOUT CAS, UN PUISSANT INSTRUMENT MARKETING !

- Un danger ...
- ... mais un espoir aussi

LE DANGER

- Que la finance éthique devienne une sorte de cheval de Troie des lobbies bancaires ...
- ... pour substituer la « morale » à la « réglementation »
- Il n'y a pas à attendre une finance plus morale pour réduire l'instabilité financière

L'ESPOIR

- Que la finance éthique (parts de fonds ISR,...) serve à canaliser l'épargne de long terme dont l'économie a tant besoin.
- La finance éthique offre aux financiers la possibilité de mieux adapter leur offre à la demande des épargnants peu enclins à détenir des produits financiers (surtout en France : moins de 15 % d'actionnaires directs, plus de 57 % de propriétaires !)

CONCLUSION

- La finance éthique n'est pas un instrument de régulation.
- Mais elle peut être un outil utile à la :
 - Restauration de la confiance des épargnants dans le secteur bancaire
 - Restructuration de l'épargne en faveur d'une épargne
 - de plus long terme
 - financière